

BESTINFOND FI
Nº Registro CNMV: 377

Informe Semestral del Primer semestre de 2024

Gestora:

Grupo Gestora:

Depositario:

Grupo Depositario:

Auditor:

Rating Depositario: Baa1

Fondo por compartimentos: NO

El presente informe junto con los últimos informes periodicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bestinver.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

JUAN DE MENA, 8 28014 - MADRID (MADRID) (915959100)

Correo electrónico

bestinver@bestinver.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 13-01-1993

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Vocación inversora: Renta Variable Internacional
Perfil de riesgo: Alto

Descripción general

Política de inversión:

FI, RENTA VARIABLE INTERNACIONAL.

El objetivo de gestión del Fondo es obtener una rentabilidad a largo plazo, poniendo énfasis en la `inversión en valor` y seleccionando activos que se encuentren infravalorados por el mercado y presenten un alto potencial de revalorización.

Al menos el 75% de la exposición total se invertirá en renta variable y el resto de la exposición total se invertirá en activos de renta fija. La renta variable será de emisores/mercados de países de la OCDE y hasta un máximo del 30% de la exposición total de emisores/mercados de países emergentes.

El riesgo divisa oscilará entre el 0 y el 100% de la exposición total.

La inversión en renta variable será en compañías tanto de alta como de baja capitalización bursátil, con perspectivas de revalorización a medio y largo plazo, sin especial predilección por algún sector o país. Podrá existir concentración geográfica o sectorial.

La parte no invertida en renta variable será invertida en activos de renta fija de emisores/mercados de la zona Euro y preferentemente pública, sin descartar renta fija privada, en emisiones de elevada calificación crediticia (rating mínimo de A1 de S&P o P1 de Moodys) o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 18 meses.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

En concreto se podrá invertir en:

- Valores no cotizados de emisores OCDE, que sean libremente transmisibles. Esta inversión supone asumir riesgos adicionales respecto a la inversión en valores cotizados, por la inexistencia de un mercado organizado que asegure la liquidez y su valoración conforme a las reglas de mercado.

Operativa en instrumentos derivados

Inversión y Cobertura para gestionar de un modo más eficaz la cartera

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método de compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación

2) Datos económicos.

	Período actual	Período anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,50	0,68	0,50	1,46
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,68	3,98	3,68	3,25

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	5.642.249,30	5.856.667,88
Nº de partícipes	18.341	18.142
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00

Inversión mínima	100 Euros.
------------------	------------

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Período del informe	1.544.316	273,7057
2023	1.460.280	249,3363
2022	1.262.308	199,0486
2021	1.716.288	239,7706

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
% efectivamente cobrado							
Período			Acumulada			Base de cálculo	Sistema imputación
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,87		0,87	0,87		0,87	Patrimonio	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período	Acumulada	
0,02	0,02	Patrimonio

Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	9,77	-0,03	9,81	6,19	1,08	25,26	-16,98	13,70	20,81

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,23	30-04-2024	-1,29	13-02-2024	-3,98	26-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	1,66	26-04-2024	1,66	26-04-2024	4,10	09-03-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,77	9,37	10,11	11,02	11,03	12,48	20,94	12,82	11,91
Ibex-35	12,82	14,54	11,85	11,83	12,16	13,84	19,37	15,40	12,29
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,13	0,13	0,13	0,07	0,02	0,24
VaR histórico(iii)	14,63	14,63	14,63	14,63	14,63	14,63	15,57	15,98	7,86

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

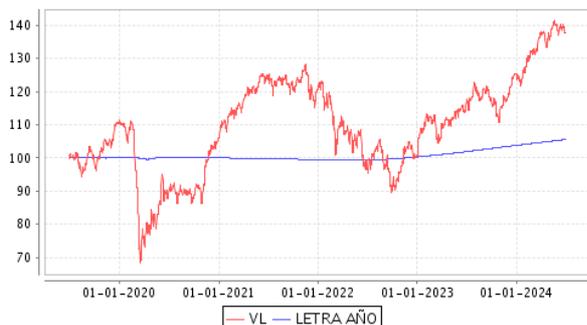
(continuación)

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

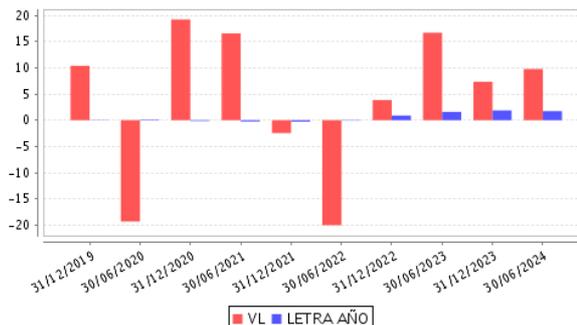
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
0,92	0,46	0,46	0,46	0,46	1,84	1,84	1,84	1,83

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes	Rentabilidad periodo media**
Renta Fija Euro	37.911	101	1,19
Renta Fija Mixta Euro	474.838	5.474	3,65
Renta Variable Mixta Internacional	54.579	1.332	7,68
Renta Variable Euro	149.691	2.711	3,30
Renta Variable Internacional	3.492.581	35.802	10,29
Renta Fija Euro Corto Plazo	143.007	1.593	1,94
Total	4.352.607	47.013	8,94

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio (%) de cada FI en el periodo.

2.3) Distribución del patrimonio al cierre del período (Importe en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.509.551	97,75	1.435.739	98,32
* Cartera interior	122.109	7,91	172.644	11,82
* Cartera exterior	1.387.437	89,84	1.263.077	86,50
* Intereses de la cartera de inversión	5	0,00	18	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	23.598	1,53	20.712	1,42
(+/-) RESTO	11.167	0,72	3.829	0,26
PATRIMONIO	1.544.316	100,00	1.460.280	100,00

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4) Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación período actual	Variación período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO ANTERIOR	1.460.280	1.404.636	1.460.280	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,68	-3,19	-3,68	25,43
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	9,18	7,16	9,18	39,61
(+/-) Rendimientos de gestión	10,15	8,12	10,15	35,96
+ Intereses	0,08	0,11	0,08	-27,08
+ Dividendos	1,18	0,52	1,18	145,61
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,92	7,53	8,92	28,91
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	-0,03	-0,05	-0,03	-26,38
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,96	-0,96	-0,96	8,78
- Comisión de gestión	-0,87	-0,88	-0,87	7,31
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	7,31
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,03	19,54
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-4,56
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,04	-0,05	39,16
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-33,71
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-33,71
PATRIMONIO ACTUAL	1.544.316	1.460.280	1.544.316	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período)

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.48 2024-07-01	EUR	18.800	1,22		
REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.67 2024-01-02	EUR			57.890	3,96
ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		18.800	1,22	57.890	3,96
ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	19.253	1,25	18.624	1,28
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	17.916	1,16	23.130	1,58
ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	8.604	0,56	14.884	1,02
ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR	16.015	1,04	11.012	0,75
ACCIONES CELLNEX TELECOM SAU	EUR	11.333	0,73	13.307	0,91
ACCIONES INDITEX SA	EUR	30.188	1,95	25.676	1,76
ACCIONES BBVA-BBV	EUR			8.122	0,56
RV COTIZADA		103.309	6,69	114.754	7,86
RENTA FIJA		18.800	1,22	57.890	3,96
RENTA VARIABLE		103.309	6,69	114.754	7,86
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		122.109	7,91	172.644	11,82
ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	44.266	2,87	43.075	2,95
ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	7.278	0,47	23.042	1,58
ACCIONES SOITEC SA	EUR			6.294	0,43
ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	20.161	1,31	19.676	1,35
ACCIONES ISS A/S	DKK	13.123	0,85	12.353	0,85
ACCIONES BUNZL PLC	GBP			20.045	1,37
ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	15.810	1,02	26.652	1,83
ACCIONES INPOST SA (INPST NA)	EUR			10.328	0,71
ACCIONES BMW	EUR	25.390	1,64	34.618	2,37
ACCIONES SENDAS DISTRIBUIDORA SA	BRL	12.913	0,84	18.781	1,29
ACCIONES SILTRONIC AG	EUR	5.778	0,37	15.358	1,05
ACCIONES KONINKLIJKE (ROYAL) PHILIPS ELE	EUR	42.584	2,76	31.740	2,17
Otra RV cotizada en EUR	EUR	93.919	6,08	24.118	1,65
ACCIONES BARCLAYS BANK PLC	GBP	31.084	2,01	20.912	1,43
ACCIONES EXPEDIA INC	USD	23.724	1,54		
ACCIONES RollsRoyce Holdings PLC	GBP	35.391	2,29	25.779	1,77
ACCIONES HERC HOLDINGS INC(HRI US)	USD	11.178	0,72	12.120	0,83
ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	47.588	3,08	40.498	2,77
ACCIONES BNP PARIBAS	EUR			35.587	2,44
ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD			20.957	1,44
ACCIONES OUTOTEC	EUR	14.755	0,96		
ACCIONES CNH INDUSTRIAL NV	USD	17.851	1,16		
ACCIONES FACEBOOK INC	USD	40.572	2,63	34.104	2,34
ACCIONES HARLEY DAVIDSON INC	USD	36.419	2,36	42.161	2,89
Otra RV cotizada en USD	USD	249.419	16,15	158.922	10,88
ACCIONES IBERSOL SGPS SA	EUR	8.045	0,52	7.880	0,54
ACCIONES JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	11.139	0,72		
ACCIONES GLAXOSMITHKLINE (GBP)	GBP	40.697	2,64	35.903	2,46
ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK			9.859	0,68
ACCIONES Cognizant Tech	USD	21.313	1,38	28.747	1,97
ACCIONES SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMENT	EUR	13.440	0,87	12.524	0,86
ACCIONES TECHNIP ENERGIES NV	USD			5.707	0,39
ACCIONES VALLOUREC	EUR	28.220	1,83	25.916	1,77
ACCIONES BP PLC	GBP	20.029	1,30	8.058	0,55
Otra RV cotizada en GBP	GBP	23.341	1,51	0	0,00
ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	30.515	1,98		
ACCIONES ASM Intl	EUR	24.366	1,58	21.258	1,46
ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	30.714	1,99	28.917	1,98
ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	14.035	0,91	45.275	3,10
ACCIONES EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	4.605	0,30	5.994	0,41
ACCIONES ASHTREAD GROUP PLC	GBP	28.070	1,82	31.571	2,16
ACCIONES ABN AMRO GROUP NV-CVA (EUR)	EUR	18.501	1,20		
ACCIONES EXOR N.V.	EUR	22.605	1,46	20.939	1,43
ACCIONES Lundin Mining	CAD	17.308	1,12	14.757	1,01
ACCIONES HOLCIM LTD	CHF	44.302	2,87	40.413	2,77
ACCIONES CONTINENTAL AG	EUR	15.040	0,97	21.869	1,50

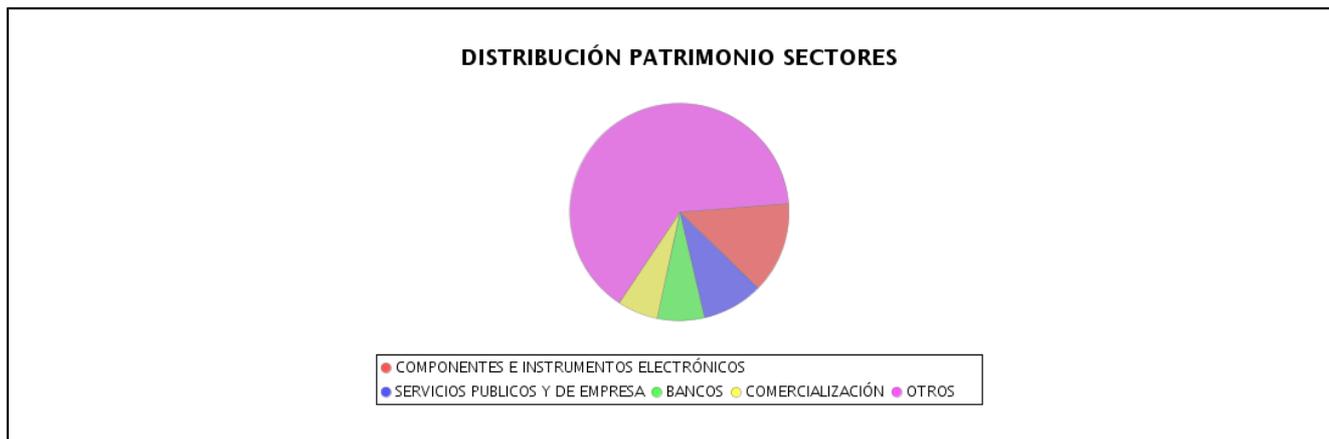
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	28.366	1,84	27.547	1,89
ACCIONES Intl Flav & Frag	USD			24.172	1,66
ACCIONES DELIVERY HERO AG	EUR			5.091	0,35
ACCIONES PANDORA A/S	DKK	21.172	1,37	26.608	1,82
ACCIONES UNICREDITO ITALIANO	EUR	6.898	0,45	13.054	0,89
ACCIONES LIVANOVA PLC	USD	19.272	1,25	16.308	1,12
ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	26.570	1,72	22.473	1,54
ACCIONES COMMERZBANK AG	EUR	21.123	1,37	17.775	1,22
ACCIONES SHELL PLC	EUR	44.881	2,91	33.192	2,27
ACCIONES INFORMA PLC	GBP			18.722	1,28
Otra RV cotizada en CHF	CHF	13.666	0,88	15.428	1,06
RV COTIZADA		1.387.437	89,87	1.263.076	86,53
RENTA VARIABLE		1.387.437	89,87	1.263.076	86,53
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.387.437	89,87	1.263.076	86,53
INVERSIONES FINANCIERAS		1.509.546	97,78	1.435.720	98,35
Inversiones Dudosas, Morosas o en Litigio					

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

* Para los valores negociados habrá que señalar si se negocian en Bolsa o en otro mercado oficial.

Los productos estructurados suponen un 0.00 % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Bestinver Gestión, S.A. SGIC (Sociedad Unipersonal), en su condición de sociedad gestora y de conformidad con el artículo 30.1.b) de Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, comunica como Hecho Relevante que ha acordado designar como nuevo auditor de cuentas del fondo de inversión BESTINFOND, FI a MAZARS AUDITORES, S.L.P., sociedad con domicilio en Barcelona, sito en la calle Diputació 260, con Código de Identificación Fiscal B-61622262, e inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona, en el tomo 30.734, folio 212, hoja número B-180.111, inscripción 1ª, así como en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas bajo el número S1189.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (superior al 20%)		X
b. Modificaciones del escasa relevancia en el reglamento		X
c. Gestora y el Depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros : 14.693.542,42 - 962,55%

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros: 14.695.066,6 - 962,65%

La sociedad gestora dispone de procedimientos y normas de conducta respecto a las operaciones vinculadas en los términos previstos en los artículos 67 de la LIIC, 138 y 139 del Real Decreto 1082/2012, de 12 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de instituciones de inversión colectiva.

La sociedad gestora cuenta con un procedimiento de autorización simplificado de otras operaciones vinculadas repetitivas o de escala relevancia no incluidas en los apartados anteriores, realizadas con el depositario, como la remuneración de la cuenta corriente, comisiones de liquidación, contratación de repos.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

BESTINFOND FI
INFORME DE GESTION

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

a. Visión de la gestora / sociedad sobre la situación de los mercados

El número y la magnitud de los recortes en los tipos de interés anticipado por los inversores se ha moderado de manera notable en los últimos meses. Es verdad que la inflación ha continuado reduciéndose a nivel global, pero los retrocesos han sido menores de lo esperado por un consenso que, además, ha visto cómo la esperada recuperación de una parte de la economía que sigue bastante deprimida (el sector manufacturero) no se ha materializado.

No hemos asistido al esperado rebote del sector manufacturero, lastrado por la falta de impulso de la economía China y la fuerte demanda de servicios que aún persiste por parte de los consumidores. De modo parecido, la construcción, la inversión en bienes de equipo y otras actividades cuyo dinamismo depende de los costes de financiación, continúan mostrando una evidente debilidad.

Vivimos una realidad macro que no tiene visos de cambiar sustancialmente hasta que los bancos centrales reviertan de manera más intensa sus políticas monetarias. Un escenario por ahora improbable, ya que el desempleo global sigue en mínimos históricos, los sueldos continúan creciendo por encima de la inflación y no ha habido una ralentización visible en el crecimiento de la economía, a pesar de las tensiones geopolíticas que siguen estando presentes en muchas partes del planeta.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas

La exposición geográfica del fondo a cierre del primer semestre de 2024 es mayoritariamente europea con un 4% en liquidez. La exposición sectorial es la siguiente: 32% consumo, 14% financiero, 29% industrial, TMT 21% y un 4% en liquidez.

c. Índice de referencia

El índice de referencia utilizado a efectos meramente comparativos es el MSCI World NR en euros que obtuvo una rentabilidad en el primer semestre de 2024 del 15,18%. En ese mismo periodo, Bestinfond obtuvo una rentabilidad del 9,77%.

d. Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC

El valor liquidativo de Bestinfond a 30 de junio de 2024 ha sido de 273,71 euros resultando en una rentabilidad acumulada en el año de 9,77%.

El patrimonio del fondo, a cierre del primer semestre de 2024, alcanzó los 1.544.316 miles de euros en comparación con los 1.460.280 miles de euros de los que partía a cierre del año 2023 y el número de partícipes ascendía a 18.341 a cierre del primer semestre de 2024 frente a los 18.142 partícipes existentes a cierre del año 2023.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio soportados por el fondo en concepto de comisión de gestión y comisión de depósito en el primer semestre de 2024 es el 0,89%.

La ratio de gastos acumulada en el año ha sido el 0,92%. En esta ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

e. Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora

Con carácter complementario a la información facilitada en el apartado 2.2 b) del presente informe, les facilitamos datos de la rentabilidad obtenida por los fondos de inversión gestionados por Bestinver:

FONDO Vocacion inversora Rentabilidad periodo de informe
BESTINVER PATRIMONIO, F.I. Renta Fija Mixta Euro 3.48%
BESTINVER MIXTO, F.I. Renta variable Mixta Internacional 7.68%
BESTINVER BOLSA, F.I. Renta variable Iberica 3.30%
BESTINVER RENTA, F.I. Renta Fija Mixta Euro 2.90%
BESTINVER INTERNACIONAL, F.I. Renta Variable Internacional 11.05%
BESTINFOND, F.I. Renta Variable Internacional 9.77%
BESTVALUE, F.I. Renta Variable Internacional 9.64%
BESTINVER GRANDES COMPAÑIAS, F.I. Renta Variable Internacional 7.62%
BESTINVER CONSUMO GLOBAL, F.I.L. Renta Variable Internacional 13.00%
BESTINVER CORTO PLAZO, F.I Renta Fija Euro 1.94%
BESTINVER LATAM, F.I. Renta Variable Internacional -10.92%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL, F.I. Renta Fija Mixta Euro 2.75%
BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, FI Renta Fija Mixta Euro 5.79%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL II, F.I. Renta Fija Mixta Euro 5.46%
BESTINVER TORDESILLAS, FIL Retorno Absoluto -0.55%
BESTINVER MEGATENDENCIAS, FI Renta Variable Internacional 11.42%
ODA CAPITAL, FIL Renta Variable Internacional -0.94%
ALFIL TACTICO, FIL Renta Variable Internacional -5.64%
BESTINVER NORTEAMERICA, F.I Renta Variable Internacional 17.37%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL III, F.I. Renta Fija Mixta Euro 1.18%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL IV, F.I. Renta Fija Mixta Euro 1.55%

2. INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES

a. Inversiones realizadas durante el periodo

Muchas de nuestras compañías han tenido revalorizaciones fantásticas. Nuestro margen de seguridad, indudablemente, se ha reducido. El peso que representan en la cartera también lo ha hecho. Dentro de este grupo de compañías podemos encontrar nombres como Rolls Royce, Pandora o Holcim, por poner algunos ejemplos.

Hemos reducido nuestro peso en Samsung Electronics, la compañía está teniendo dificultades para producir los chips de memoria más utilizados actualmente en las unidades de procesamiento gráfico (GPU) para inteligencia artificial.

Hemos vendido las acciones que nos quedaban en Informa. La recuperación del negocio tras el Covid se puede dar por terminada y las nuevas iniciativas estratégicas están empezando a dar sus frutos.

Hemos aprovechado el buen comportamiento de Inpost, compañía de logística polaca en la que llevamos invertidos desde 2021, para vender la pequeña posición que teníamos en cartera. Aunque el desempeño operativo del negocio sigue siendo impecable, la valoración actual nos deja muy poco margen de seguridad.

Hemos incrementado nuestro peso en las petroleras Shell y BP. El precio del crudo que descuentan sus valoraciones no nos parece sostenible a medio plazo. Son mucho mejores compañías que en el pasado, aunque sus ratios de valoración no lo reflejen, y sus equipos gestores han comprendido la importancia de ser disciplinados con el retorno exigido a sus inversiones.

Continuamos construyendo nuestra posición en Expedia e incrementando nuestra exposición a compañías en el sector salud como Elevance Health.

Las compañías que más han contribuido al fondo en el primer semestre del año 2024 han sido: Meta Platforms, Taiwan Semiconductor y Rolls Royce. Por el contrario, las que han contribuido más negativamente han sido: Grifols, Hellofresh y Unity Software

b. Operativa de préstamo de valores

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

N/A

d. Otra información sobre inversiones

La siguiente compañía está suspendida o en liquidación: AC Hullera Vasco Leonesa. Sobre esta compañía no existe ningún procedimiento de reclamación abierto.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad del valor liquidativo, es mayor que la volatilidad de la letra del tesoro por invertir en activos de renta variable de los que se espera obtener una mayor rentabilidad y por tanto una mayor variación de sus precios. La volatilidad es la desviación de la rentabilidad respecto a su media y puede verse en el cuadro del apartado 2.2. como es menor a la del Ibex 35 porque las acciones en cartera son diferentes a las contenidas en ese índice y han sufrido menor variación en sus precios. A mayor volatilidad mayor riesgo y este periodo ha sido extremadamente volátil.

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

La política de Bestinver Gestión, S.A., SGIC en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores en cartera de sus IIC garantiza el adecuado seguimiento de los distintos hechos empresariales, tanto en España como en segundos Estados, su adecuación a los objetivos y a la política de inversión de cada IIC y, también, que las eventuales situaciones de conflicto de interés sean gestionadas adecuadamente. Bestinver Gestión, S.A. SGIC ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas de todas las sociedades en las que sus IIC tienen participación

En este contexto, el equipo de inversiones toma las decisiones en torno a un análisis de los puntos a tratar en cada una de las Juntas de accionistas, tomando como referencia estándares generalmente aceptados de gobierno y responsabilidad corporativa y contando para ello con el asesoramiento y soporte de un proveedor externo especialista en la prestación de este tipo de servicios. El ejercicio del derecho de voto, ya sea conforme a los puntos propuestos por el Consejo de la compañía en cuestión o en contra, irá en línea con el interés de los partícipes del Fondo, buscando la mayor protección y beneficio para los mismos.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis y que ascienden en el primer semestre de 2024 a 335.871,73 euros, y acumulado en el año 335.871,73 euros, prestado por varios proveedores. El análisis recibido se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC bajo gestión y su contribución en el proceso de toma de decisiones de inversión es valorada positivamente por el Departamento de Inversiones de la sociedad gestora.

9. COMPARTIMENTO DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

¿Qué puede ocurrir a partir de ahora? Es imposible saberlo. Tal vez se intensifique el leve deterioro que hemos visto recientemente en los datos macro norteamericanos y los tipos de interés tengan recorrido a la baja durante los próximos trimestres. Como tampoco se puede descartar, una vez digeridos los altos niveles de inventarios que tanto han lastrado la producción industrial en el último año y medio, que asistamos a una reaceleración cíclica de la economía. En este escenario, la restricción monetaria sería necesaria por más tiempo. Los bancos centrales señalaron el final del ciclo de endurecimiento monetario a finales del año pasado, pero vincularon las posibles bajadas de tipos a los datos que se fueran conociendo. Una política imprevisible por definición y que sigue provocando que un mercado obsesionado con la macroeconomía pase del entusiasmo a la desesperación con cada dato de coyuntura que se publica. Parece claro pues, que el elevado grado de incertidumbre que existe sobre la economía va a seguir presente en los mercados en los próximos meses. La prolongada resaca de los acontecimientos de los últimos años, el difícil equilibrio que representa tener unas políticas fiscales y monetarias absolutamente divergentes y unas elecciones americanas a la vuelta de la esquina, exigen dotarse de un buen grado de flexibilidad. ¿Con qué objetivo? Aprovechar las oportunidades que pueden presentarse en los próximos meses. Creemos que tenemos una cartera que se ajusta bien a este plan que les exponemos.

10. Información sobre las políticas de remuneración

Sin informaci3n

11. Informaci3n sobre las operaciones de financiaci3n de valores, reutilizaci3n de las garant3as y swaps de rendimiento total

Sin informaci3n